

PROFESIONALES Y SERVICIOS PROFISER C. LTDA.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de
GALASCUBA S. A.
Guayaquil, Ecuador

Hemos auditado el balance general de Galascuba S. A, al 31 de Diciembre del 2000, y los correspondientes estados de resultados, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría.

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes efectuadas por la gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de Galascuba S. A, al 31 de Diciembre del 2000, los resultados de operaciones y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con normas ecuatorianas de contabilidad.

La crisis económica en Ecuador generada por factores naturales, políticos, sociales e iliquidez en sus mercados financieros, fue acentuada en el año 1999, sin embargo en el año 2000 la economía ecuatoriana presentó cierta estabilidad por la mejora en los precios del petróleo, reducción de porcentajes en tasas de interés y la dolarización de la economía. En razón de la crisis económica, el 9 de enero del 2000 el gobierno ecuatoriano decretó la dolarización de su economía adoptando el dólar de los Estados Unidos de América, como moneda de curso legal en el Ecuador. No obstante, se mantiene la incertidumbre económica del País la cual depende de las medidas que adopte el gobierno para su recuperación y reactivación, por lo tanto los estados financieros adjuntos deben ser leídos considerando estas circunstancias.

PROFESIONALES Y SERVICIOS PROFISER C.LTDA.

SC- RNAE 236


JANETH MACÍAS MIELES
REG. 22340

Guayaquil, 23 de Abril del 2001

GALASCUBA S.A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000

	<u>Dólares</u>
ACTIVO	
ACTIVO CORRIENTE:	
Caja y bancos (Nota 3)	16,804
Cuentas por cobrar (Nota 4)	96,899
Inventarios (Nota 5)	4,620
Gastos anticipados	19,037
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	<u>137,360</u>
ACTIVO FIJO (Nota 6)	664,332
OTROS ACTIVOS	144
TOTAL ACTIVO	<u><u>801,836</u></u>
PASIVO Y PATRIMONIO	
PASIVO CORRIENTE:	
Sobregiro bancario	9,880
Cuentas por pagar (Nota 7)	33,571
Impuestos por pagar (Nota 8)	10,261
TOTAL PASIVO CORRIENTE	<u>53,712</u>
PATRIMONIO	
Capital pagado (Nota 9)	6,800
Reserva legal (Nota 10)	3,804
Reserva de capital (Nota 11)	914,570
Pérdidas acumuladas	(177,050)
TOTAL PATRIMONIO	<u>748,124</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	<u><u>801,836</u></u>

GALASCUBA S.A.

**ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000**

	<u>Dólares</u>
INGRESOS	
Transporte	<u>648,293</u>
GASTOS:	
Administrativos	556,283
Depreciación	<u>47,300</u>
TOTAL	<u>603,583</u>
UTILIDAD DE OPERACIÓN	44,710
OTROS EGRESOS (INGRESOS) , neto	
Ganancia en cambio	(9,781)
Intereses ganados	(2,523)
Resultado por exposición a la inflación	22,688
Impuesto a la circulación de capitales	2,843
Otros, neto	<u>(46)</u>
TOTAL	<u>13,181</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA	31,529
Impuesto a la renta	<u>5,912</u>
UTILIDAD NETA	<u><u>25,617</u></u>

GALASCUBA S.A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000**

	<u>Capital Pagado</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Reserva De Capital</u>	<u>Reserva por Revalorizac. Patrimonio</u> (Dólares)	<u>Reexpresión Monetaria</u>	<u>Pérdidas Acumuladas</u>
Enero 1 del 2000, ajustado	6,800	813	-	480,112	-	(83,258)
Distribución de utilidades		2,991				(2,991)
Efectos NEC No. 17 (Nota 11)				450,068	(15,610)	(116,418)
Transferencia			914,570	(930,180)	15,610	
Utilidad neta						25,617
Diciembre 31 del 2000	<u>6,800</u>	<u>3,804</u>	<u>914,570</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(177,050)</u>

GALASCUBA S.A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000**

Dólares

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERATIVAS:

Efectivo recibido de clientes	581,709
Efectivo pagado a proveedores y otros	<u>(542,618)</u>
Efectivo proveniente de operaciones	39,091
Diferencia de cambio	9,781
Intereses ganados	2,523
Efectivo neto proveniente de actividades operativas	<u>51,395</u>

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION:

Compra de activo fijo	<u>(62,041)</u>
-----------------------	-----------------

DISMINUCION NETA DE EFECTIVO

EFFECTIVO AL INICIO DEL AÑO	(10,646)
EFFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	<u>27,450</u>
	<u>16,804</u>

**CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO
NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS:**

Utilidad neta	25,617
Ajustes por:	
Depreciación	47,300
Impuesto a la renta	5,912
Resultado por exposición a la inflación	<u>22,688</u>

**EFFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS ANTES DE
CAMBIOS EN EL CAPITAL DE TRABAJO:**

Aumento en cuentas por cobrar	101,517
Disminución en inventarios	(81,215)
Aumento en gastos anticipados	6,224
Disminución en otros activos	(27)
Aumento en sobregiros bancarios	40
Aumento en cuentas por pagar	9,880
Aumento en impuestos por pagar	12,034
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS	<u>2,942</u>
	<u>51,395</u>

GALASCUBA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000

Nota 1 - Políticas Contables Significativas

La Compañía fue constituida el 12 de Abril de 1990 en Guayaquil - Ecuador e inscrita el 7 de Junio de ese mismo año en el Registro Mercantil. Su actividad principal es el turismo receptivo, mediante el transporte y alojamiento de turistas y consiste en promover cruceros alrededor de las Islas Galápagos en el Yate "Jesus del Gran Poder". La operación del Yate y la comercialización de los servicios están a cargo de la Compañía Relacionada Galamazonas S.A.

La compañía mantiene sus registros contables en dólares de los Estados Unidos de América de acuerdo con normas ecuatorianas de contabilidad (NEC), emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y adoptadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, las que son utilizadas obligatoriamente en la preparación y presentación de los estados financieros.

Como parte del proceso de dolarización de la economía, la Federación Nacional de Contadores, con la aprobación de la Superintendencia de Compañías, emitió la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (NEC 17) con la cual los estados financieros al 31 de Marzo del 2000 fueron ajustados y convertidos de Sucres a dólares, moneda de curso legal adoptada en el Ecuador a partir del 10 de enero del 2000.

Las principales políticas contables se resumen a continuación:

Inventarios

Están valuados al costo que no exceden a los valores de mercado. El costo es determinado por el método del costo promedio.

Activo Fijo

Está registrado al costo de adquisición en dólares o convertidos a dólares, el cual se deprecia por el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 20 años para yate, 10 para equipos y muebles y enseres y 5 equipos de computación y buceo.

Reserva de Capital

Incluye los saldos de las cuentas, reserva por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria al 31 de diciembre del 2000.

Impuesto a la Renta

La Ley de Régimen Tributario Interno establece la tarifa impositiva del 25% sobre su base imponible.

Moneda Extranjera

El activo, pasivo y transacciones en moneda extranjera fueron expresadas en sucres hasta el 10 de enero del 2000 a la tasa vigente en el mercado libre de cambio a esa fecha. La utilidad o pérdida en cambio originada por el ajuste contable de los activos y pasivos en dólares fue registrado en los resultados del período en el cual variaron las tasas de cambio.

Nota 2 - Conversión de los Estados Financieros de Suces a Dólares

A partir del 1 de Abril del 2000, los estados financieros de la Compañía, fueron preparados en dólares, aplicando los procedimientos establecidos en la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (NEC 17) y consistió en ajustar los saldos de las cuentas no monetarias del balance general al 31 de Marzo del 2000, para posteriormente aplicar a los estados financieros de esa fecha, una tasa de cambio de S/. 25.000 por dólar.

Los procedimientos de ajustes y conversión fueron los siguientes:

* Corrección Monetaria

Aplicada para reconocer la inflación, entre el 1 de enero del 2000 al 31 de Marzo del 2000 mediante el porcentaje de inflación de 32,81%. Los efectos de la corrección monetaria de las cuentas de activos y pasivos no monetarios y patrimonio y fueron registrados en los resultados del período en la cuenta Resultado por Exposición a la Inflación (REI).

* Índice Especial de Corrección de Brecha

Aplicado a las cuentas de activos y pasivos no monetarios y patrimonio basándose en la variación porcentual del índice de devaluación acumulada y el índice de inflación acumulada, desde el 31 de diciembre de 1991 o la fecha de origen de la partida en caso de ser posterior, hasta el 31 de diciembre de 1999 cuyo efecto fue registrado en la cuenta patrimonial Reexpresión Monetaria y el correspondiente ajuste por el índice de brecha entre las tasas de inflación y devaluación desde el 31 de diciembre de 1999 hasta el 31 de marzo del 2000 fue registrado en los resultados del período en la cuenta Resultado por Exposición a la Inflación (REI).

Los estados de resultados y de flujos de efectivo por el período comprendido entre el 1 de enero del 2000 al 31 de marzo del 2000 y por el año terminado el 31 de diciembre de 1999, no están sujetos a los procedimientos establecidos en dicha norma.

Debido a que la contabilidad no proporciona equivalentes en dólares al 31 de diciembre de 1999, la Compañía para propósitos de preparar los estados de cambios en el patrimonio y flujos de efectivo y ciertas notas revelatorias, aplicó el ajuste de brecha a las partidas no monetarias y luego los saldos ajustados se dividieron para una tasa de cambio de S/.19.525,89 por dólar.

Nota 3 - Caja y Bancos

	<u>Dólares</u>
Caja	400
Bancos	16,404
Total	<u>16,804</u>

Nota 4 - Cuentas por Cobrar

	<u>Dólares</u>
Clientes	89,830
Anticipo a proveedores	5,000
Otras	2,069
TOTAL	<u>96,899</u>

Nota 5 - Inventarios

	<u>Dólares</u>
Material de construcción	2,457
Repuestos para yate	2,163
TOTAL	<u><u>4,620</u></u>

Nota 6 - Activo Fijo

El movimiento en el 2000 fue el siguiente:

	<u>1-01-00</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Aplicación NEC No. 17 (Dólares)</u>	<u>Transferencias</u>	<u>12-31-00</u>
Barcos	528,470	52,453	439,050	-	1,019,973
Equipos en general	14,815	9,366	18,611	(1,150)	41,642
Equipo de computación	704	222	-	-	926
Muebles y enseres	1,164	-	1,316	-	2,480
Sub-total	<u>545,153</u>	<u>62,041</u>	<u>458,977</u>	<u>(1,150)</u>	<u>1,065,021</u>
Depreciación acumulada	<u>(189,738)</u>	<u>(47,300)</u>	<u>(164,801)</u>	<u>1,150</u>	<u>(400,689)</u>
TOTAL	<u><u>355,415</u></u>	<u><u>14,741</u></u>	<u><u>294,176</u></u>	<u><u>-</u></u>	<u><u>664,332</u></u>

Al 31 de Diciembre del 2000, incluye \$1.226 de equipos de buceo totalmente depreciados

Nota 7 - Cuentas por Pagar

	<u>Dólares</u>
Proveedores	16,000
Compañías relacionadas	
Galaex S. A.	6,000
Galamazonas S.A.	6,720
Otras	4,851
TOTAL	<u><u>33,571</u></u>

Nota 8 - Impuestos por Pagar

	<u>Dólares</u>
Impuesto a la Renta	5,607
Retenciones por pagar	4,654
TOTAL	<u><u>10,261</u></u>

El 18 de Agosto del 2000, la Ley para la Promoción de la Inversión y de la Participación Ciudadana (TROLE II) derogó el 0.80% del ICC-Impuesto a la Circulación de Capitales. Sin embargo en circular de la

Nota 8 - Impuestos por Pagar (Cont.)

misma fecha, el Servicio de Rentas Internas (SRI) dispuso se continué con la retención del impuesto exclusivamente hasta el 31 de diciembre del 2000. Al 9 de febrero del 2001, la referida circular ha sido declarada inconstitucional por el Tribunal Distrital Fiscal y apelado por el SRI ante el Tribunal Constitucional, quien no ha emitido resolución al respecto. De existir tal resolución, el impuesto retenido en exceso podría ser objeto de devolución al contribuyente mediante trámite administrativo de pago indebido.

Nota 9 - Capital Pagado

Está representado por 68,000 acciones ordinarias de \$ 0.10 de valor nominal unitario.

Nota 10 - Reserva Legal

La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 10% de la utilidad anual para su constitución, hasta que represente por lo menos el 50% del capital pagado. El saldo de esta reserva puede ser capitalizado o utilizado para cubrir pérdidas de operaciones.

Nota 11 - Efectos Contables de la Nec No. 17

Al 31 de Marzo del 2000, los efectos de la aplicación de la NEC No. 17 fueron los siguientes:

	<u>Resultado por Exposición a la inflación</u>	<u>Reexpresión monetaria (Dólares)</u>	<u>Total</u>
Pagos anticipados	660	516	1,176
Activos fijos, neto (nota 6)	90,152	204,024	294,176
Reserva por revalorización	(133,258)	(316,810)	(450,068)
Pérdidas acumuladas	19,758	96,660	116,418
TOTAL	<u>(22,688)</u>	<u>(15,610)</u>	<u>(38,298)</u>

Los saldos de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria fueron transferidos a la cuenta de patrimonio Reserva de Capital.

Nota 12 - Transacciones Significativas con Compañías Relacionadas

Durante el 2000 las siguientes transacciones afectaron resultados:

	<u>Dólares</u>
Gastos por servicios contables recibidos	11,506
Gastos por alquiler de oficinas	157
Gastos por servicios administrativos recibidos	37,800